

REGOLAMENT TA' DELEGA TAL-KUMMISSJONI (UE) Nru 382/2014**tas-7 ta' Marzu 2014****li jissupplimenta d-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-istandards tekniċi regolatorji għall-pubblikazzjoni ta' supplimenti għall-prospetti****(Test b'rilevanza għaž-ŻEE)**

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat id-Direttiva Nru 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-4 ta' Novembru 2003 dwar il-prospett li għandu jiġi ppubblikat meta jiġu offruti titoli lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ u li temenda d-Direttiva 2001/34/KE ⁽¹⁾, u partikolarment l-Artikolu 16(3) tagħha,

Billi:

- (1) Id-Direttiva 2003/71/KE tarmonizza r-rewiziżi għat-tfassil, l-approvazzjoni u d-distribuzzjoni tal-prospett li jrid jiġi ppubblikat meta jiġu offruti t-titoli lill-pubbliku jew jiġu ammessi għall-kummerċ f'suq regolat li jkun jinsab jew jopera għewwa Stat Membru.
- (2) Id-Direttiva 2003/71/KE tehtieg ukoll il-pubblikazzjoni ta' supplimenti għall-prospett li jsemmu kull fattur sinifikanti godda, żball materjali jew imprecizjoni dwar l-informazzjoni inkluża fil-prospett li tista' taffettwa l-valutazzjoni tat-titoli u li jinholqu jew jiġu osservati bejn iż-żmien meta l-prospett jiġi approvat u l-gheluq finali tal-offerta lill-pubbliku jew, jiddependi mill-każ, iż-żmien meta jibda l-kummerċ f'suq regolat, skont liema minn dawn isehh l-ahhar.
- (3) Il-provvediment ta' informazzjoni shiha dwar it-titoli u l-emittenti tat-titoli jippromwovi l-protezzjoni tal-investituri. Suppliment għandu għalhekk jinkludi l-informazzjoni materjali kollha dwar is-sitwazzjonijiet speċifiċi li wasslu għas-suppliment u din għandha tiġi inkluża fil-prospett skont id-Direttiva 2003/71/KE u r-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004. ⁽²⁾
- (4) Sabiex tiġi żgurata l-armonizzazzjoni konsistenti, jiġu speċifikati r-rekwiziżi stipulati fid-Direttiva 2003/71/KE u biex jitqiesu l-iżviluppi tekniċi fis-swieq finanzjarji, huwa mehtieg li jiġu speċifikati s-sitwazzjonijiet fejn il-pubblikazzjoni ta' supplimenti għall-prospetti hija mehtiega.
- (5) Mhuwiex possibbli li jiġu identifikati s-sitwazzjonijiet kollha fejn ikun mehtieg suppliment mal-prospett minhabba li dan jista' jiddependi fuq l-emittent u t-titoli involuti. Għaldaqstant, huwa xieraq li jiġu speċifikati s-sitwazzjonijiet minimi fejn ikun mehtieg suppliment.
- (6) Rapporti finanzjarji awditjati annwali għandhom rwol kruċjali għall-investituri meta jittiehdu deċiżjonijiet dwar l-investment. Sabiex jiġi żgurat li l-investituri jibbażaw id-deċiżjonijiet dwar l-investment tagħhom fuq l-aktar informazzjoni finanzjarja reċenti, huwa mehtieg li jiġi ppubblikat suppliment li jinkludi rapporti finanzjarji awditjati annwali godda tal-emittenti tat-titoli ta' ekwità u l-emittenti tal-ishma sottostanti fil-każ ta' rċevuti ta' depożiti ppubblikati wara l-approvazzjoni tal-prospett.
- (7) Sabiex jitqies il-fatt li previzjonijiet ta' profitt u stimi ta' profitt jistgħu jinfluwenzaw deċiżjoni dwar l-investment, l-emittenti tat-titoli ta' ekwità u l-emittenti tal-ishma sottostanti fil-każ ta' rċevuti ta' depożiti għandhom jippubblikaw suppliment li fih kull tibdil fiċ-ċifri impliċiti jew espliciti li jikkostitwixxu l-previzjonijiet tal-profitt jew l-istimi tal-profitt digà inklużi fil-prospett.

⁽¹⁾ ĠUL 345, 31.12.2003, p. 64.

⁽²⁾ Ir-Regolament tal-Kummissjoni (KE) Nru 809/2004 tad-29 ta' April 2004 li jimplimenta d-Direttiva 2003/71/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill dwar l-informazzjoni inkluża fil-prospetti kif ukoll il-format, l-inkorporazzjoni bir-referenza u l-pubblikazzjoni ta' prospetti bħal dawn u d-disseminazzjoni tar-reklami (ĠUL 149, 30.4.2004, p. 1).

- (8) Informazzjoni dwar l-identità tal-azzjonisti ewlenin jew kull entità ta' kontroll tal-emittent hija vitali għal valutazzjoni informata tal-emittent, fil-każ ta' kull tip ta' titolu. Madankollu, sitwazzjoni ta' bidla fil-kontroll tal-emittent hija partikolarment sinifikanti fejn l-offerta tirreferi għal titoli ta' ekwiżità u rċevuti ta' depożiti minhabba li dawn it-tipi ta' titoli huma, b'mod ġenerali, aktar sensittivi għall-prezz għal din is-sitwazzjoni. Għaldaqstant, għandu jiġi ppubblikat suppliment meta jkun hemm bidla ta' kontroll ta' emittent ta' titoli ta' ekwiżità jew emittent ta' ishma sottostanti fil-każ ta' rċevuti ta' depożiti.
- (9) Huwa essenzjali li l-investituri potenzjali li jivvalutaw offerta pendenti ta' titoli ta' ekwiżità jew irċevuti ta' depożiti huma f'pożizzjoni li jqabblu t-termini u l-kundizzjonijiet ta' tali offerta bil-prezz jew it-termini ta' skambju marbuta ma' kull offerta pubblika ta' xiri mhabbra matul l-perjodu tal-offerta. Barra minn hekk, ir-riżultat ta' offerta pubblika ta' xiri hija wkoll sinifikanti għad-deċiżjoni dwar l-investment minhabba li l-investituri jehtieġu li jkunu jafu jekk dan jimplikax bidla fil-kontroll tal-emittent jew le. F'dawn il-każijiet, għalhekk, huwa mehtieġ suppliment.
- (10) Meta dikjarazzjoni tal-kapital operatorju ma tkunx valida aktar l-investituri ma jkunux f'pożizzjoni li jieħdu deċiżjoni dwar l-investment bl-informazzjoni kollha dwar is-sitwazzjoni finanzjarja tal-emittent fil-futur immedjat. L-investituri għandhom ikunu f'pożizzjoni li jivvalutaw mill-gdid id-deċiżjonijiet dwar l-investment tagħhom fid-dawl tal-informazzjoni l-ġdida dwar il-kapaċità tal-emittent li jaċċessa flus kontanti u riżorsi likwidi disponibbli ohra biex jagħmel tajjeb għar-responsabbiltajiet tiegħu. F'dawn il-każijiet, għalhekk, huwa mehtieġ suppliment.
- (11) Hemm sitwazzjonijiet fejn, wara l-approvazzjoni ta' prospett, emittent jew offerent jiddeciedi li joffri t-titoli fi Stati Membri ohra għajr dawk imsemmija fil-prospett, jew japplika għall-ammissjoni għall-kummerċ tat-titoli fi swieq regolati fi Stati Membri addizzjonali hlief dawk previsti fil-prospett. Informazzjoni dwar dawn l-offerti fi Stati Membri ohra jew l-ammissjoni għall-kummerċ fi swieq regolati tagħhom hija importanti għall-valutazzjoni ta' ċerti aspetti tat-titoli tal-emittent u għalhekk tkun tehtieġ suppliment.
- (12) Il-pożizzjoni finanzjarja jew in-negozju tal-entità x'aktarx tkun affettwata minn impenn finanzjarju sinifikanti. Għaldaqstant, l-investituri għandhom ikunu intitolati li jirċievu informazzjoni addizzjonali dwar il-konsegwenzi ta' dan l-impenn f'suppliment għall-prospett.
- (13) Żieda tal-ammont nominali aggregat ta' programm ta' offerti tipprovdi informazzjoni dwar il-htieġa tal-emittenti għall-finanzjament jew zieda fit-talbiet għat-titoli tal-emittenti. Għalhekk, fejn hemm zieda fl-ammont nominali aggregat ta' programm ta' offerti inkluża fil-prospett, għandu jiġi ppubblikat suppliment għall-prospett.
- (14) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji sottomessi mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) lill-Kummissjoni.
- (15) L-ESMA wettqet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li dan ir-Regolament huwa bbażat fuqhom, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit skont l-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾,

ADOttat dan ir-Regolament:

Artikolu 1

Suġġett

Dan ir-Regolament jistabbilixxi l-istandards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw is-sitwazzjonijiet li fihom il-pubblikazzjoni ta' suppliment għal prospett hija obligatorja.

⁽¹⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea dwar it-Titoli u s-Swieq), u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 84).

Artikolu 2

Obbligu biex jiġi ppubblikat supplement

Flimkien mal-prospett jiġi ppubblikat supplement fis-sitwazzjonijiet li ġejjin:

(a) fejn rapporti finanzjarji awditjati annwali ġodda jiġu ppubblikati minn dawn li ġejjin:

- (1) emittent fil-każ li prospett ikun relatat ma' ishma u titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (2) emittent tal-ishma sottostanti jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma f'każ ta' titoli ta' ekwità li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 17(2) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (3) emittent tal-ishma sottostanti fil-każ li l-prospett jitfassal skont l-irċevuta ta' depożitu, stabbilit fl-Anness X jew XXVIII tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;

(b) meta emenda għal previżjoni tal-profitt jew stima tal-profitt diġà inkluża fil-prospett tiġi ppubblikata minn dawn li ġejjin:

- (1) emittent fil-każ li prospett ikun relatat ma' ishma u titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (2) emittent tal-ishma sottostanti jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma fil-każ li prospett ikun relatat ma' titoli ta' ekwità li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 17(2) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (3) emittent tal-ishma sottostanti fil-każ li l-prospett jitfassal skont l-iskeda tal-irċevuta ta' depożitu, stabbilita fl-Anness X jew XXVIII tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;

(c) fil-każ li jkun hemm tibdil fil-kontroll fir-rigward ta' dawn li ġejjin:

- (1) emittent fil-każ li prospett ikun relatat ma' ishma u titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (2) emittent tal-ishma sottostanti jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma fil-każ li prospett ikun relatat ma' titoli ta' ekwità li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 17(2) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (3) emittent tal-ishma sottostanti fil-każ li l-prospett jitfassal skont l-iskeda tal-irċevuta ta' depożitu, stabbilita fl-Anness X jew XXVIII tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;

(d) fil-każ ta' kull offerta pubblika ta' xiri ġdida minn partijiet terzi, kif definit fl-Artikolu 2(1)(a) tad-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill u r-riżultat ta' kull offerta pubblika ta' xiri fir-rigward ta' dawn li ġejjin: ⁽¹⁾

- (1) it-titoli ta' ekwità tal-emittent fil-każ li prospett ikun relatat ma' ishma u titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (2) it-titoli ta' ekwità tal-emittent tal-ishma sottostanti jew titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma fil-każ li prospett ikun relatat ma' titoli ta' ekwità li jikkonformaw mal-kundizzjonijiet stipulati fl-Artikolu 17(2) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;
- (3) it-titoli ta' ekwità tal-emittent tal-ishma sottostanti fil-każ li l-prospett jitfassal skont l-iskeda tal-irċevuta ta' depożitu, stabbilita fl-Anness X jew XXVIII tar-Regolament (KE) Nru 809/2004;

(e) fejn fir-rigward ta' ishma u titoli trasferibbli oħrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004 u titoli ta' dejn konvertibbli jew skambjabbli li jkunu titoli ta' ekwità konformi mal-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 17(2) ta' dak ir-Regolament ikun hemm bidla fid-dikjarazzjoni tal-kapital operatorju inkluża fi prospett meta l-kapital operatorju jsir suffiċjenti jew mhux suffiċjenti għar-ekwiżiti preżenti tal-emittent;

⁽¹⁾ Id-Direttiva 2004/25/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-21 ta' April 2004 fuq offerti ta' xiri (ĠU L 142, 30.4.2004, p. 12).

- (f) fil-każ li emittent qed ifittex l-ammissjoni għall-kummerċ f'suq/fi swieq regolat(i) addizzjonali fi Stat(i) Membru/i jew għandu l-intenzjoni li jagħmel offerta lill-pubbliku fi Stat(i) Membru/i addizzjonali għajr dak/dawk stipulat(i) fil-prospett;
- (g) fil-każ li jsir impenn finanzjarju importanti ġdid li x'aktarx li jwassal għal bidla kumplessa sinifikanti fit-tifsira tal-Artikolu 4a(6) tar-Regolament (KE) Nru 809/2004 u l-prospett ikun relatat ma' ishma u titoli trasferibbli ohrajn ekwivalenti għall-ishma msemija fl-Artikolu 4(2)(1) ta' dak ir-Regolament u titoli ta' ekwità ohra li jkunu konformi mal-kundizzjonijiet stabbiliti fl-Artikolu 17(2) ta' dak ir-Regolament;
- (h) fil-każ li l-ammont nominali aggregat tal-programm tal-offerta jiżdied.

Artikolu 3

Dhul fis-sehh

Dan ir-Regolament jidhol fis-sehh fl-għoxrin jum wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.

Dan ir-Regolament jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, is-7 ta' Marzu 2014.

Għall-Kummissjoni

Il-President

José Manuel BARROSO
